



UNIVERSIDAD CENTROAMERICANA

PROGRAMA DE MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS (MADE)

ESTRATEGIA PARA MITIGAR LA MOROSIDAD EN EL SISTEMA BANCARIO NICARAGÜENSE

***ELABORADO POR:
ORESTES ANTONIO DELGADO MAYORGA***

**Managua, Nicaragua
Agosto, 2011**

CONTENIDO

I	RESUMEN EJECUTIVO	1
II	INTRODUCCIÓN.....	2
III	ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROAMBIENTAL	4
III.1	FACTORES ECONÓMICOS	4
III.2	FACTORES DEMOGRÁFICOS	11
III.3	FACTORES POLÍTICOS-LEGALES.....	12
III.4	FACTORES CULTURALES	14
IV	ANÁLISIS INDUSTRIAL DE LA BANCA NICARAGÜENSE.....	16
IV.1	ANTECEDENTES DE LA INDUSTRIA BANCARIA EN NICARAGUA	16
IV.2	CARACTERIZACIÓN GENERAL DE LA INDUSTRIA BANCARIA	19
IV.3	ANÁLISIS DE LAS CINCO FUERZAS COMPETITIVAS Y DE LA ACCIÓN DEL GOBIERNO.....	25
V	ANÁLISIS INTERNO DE LA BANCA NICARAGÜENSE	29
V.1	ASPECTO LEGISLATIVO	29
V.2	ANÁLISIS DE LA MORA EN EL SISTEMA BANCARIO DE NICARAGUA	32
V.3	VALORACIONES CUALITATIVAS	34
V.4	IMPACTO DE LA LEY DE MORATORIA	35
V.5	IMPACTO DEL MOVIMIENTO NO PAGO.....	37
VI	ESTRATEGIA PARA MITIGAR LA MOROSIDAD EN EL SISTEMA BANCARIO.	39
VII	CONCLUSION	42
	LISTA DE REFERENCIAS.....	45
	ANEXOS	47

I RESUMEN EJECUTIVO

La premisa en la gestión de riesgos financieros es que las instituciones bancarias existen con el fin último de generar valor para sus grupos de interés. Todas se enfrentan a la ausencia de certeza y el reto para su dirección es determinar cuánta incertidumbre se puede aceptar mientras se esfuerzan en incrementar el valor para sus grupos de interés.

Se maximiza el valor cuando la dirección establece una estrategia y objetivos para encontrar un equilibrio óptimo entre los objetivos de crecimiento y rentabilidad y los riesgos asociados, además de desplegar recursos eficaces y eficientes a fin de lograr los objetivos de la entidad.

El presente estudio, analiza el comportamiento de la industria bancaria nicaragüense durante el período 2008 a 2010, sus inicios y el impacto ocasionado al sector, con la aprobación de la ley de moratoria y el movimiento del no pago.

La situación política en Nicaragua, siempre será un tema controversial, el costo de vida es hasta tres veces más que los salarios y a pesar del modesto crecimiento que ha tenido Nicaragua, el salario real ha venido cayendo en los últimos años. Tanto la continuidad de la pobreza así como la persistencia del malestar social y político han tenido un efecto directo en la situación actual de los nicaragüenses.

La recuperación de la actividad económica se tradujo en una reducción de la morosidad de la cartera del sistema financiero, particularmente en los sectores de consumo (personal y tarjetas de crédito), mejorando la solvencia, dada la alta concentración de los créditos en estos sectores. Además, la banca continuó con el proceso de saneamiento de créditos de consumo y fue más selectiva en el otorgamiento de éstos.

II INTRODUCCIÓN

El sector financiero es por definición el lugar en el cual interactúan personas, empresas y sector público con el objeto de realizar actividades crediticias, bursátiles, de seguros e inversión.

Este sector ha evolucionado significativamente, cobrando cada día más importancia, tanto por su tamaño en la economía, como por el hecho de constituir una plataforma indispensable para el funcionamiento y desarrollo de otros sectores.

Para entender la industria financiera en Nicaragua, hay que tener en cuenta factores externos e internos, tales como la globalización de negocios, avances tecnológicos y cambios regulatorios, que han llevado a que este sector haya incrementado su complejidad e integración con el mundo.

El objetivo de este trabajo es identificar y caracterizar los aspectos que determinan la morosidad del sistema bancario nicaragüense, para elaborar una estrategia que permita mitigar los niveles de mora dentro de la industria de la banca.

El sistema financiero nacional juega un rol fundamental en el funcionamiento de la economía. Instituciones financieras sólidas y solventes permiten que los recursos financieros fluyan eficientemente permitiendo que se aprovechen las oportunidades de negocios y de consumo.

Basado en el análisis del sector industrial y análisis interno de la banca en Nicaragua, se realizó una investigación puntual, un estudio cualitativo y descriptivo de la morosidad en el sistema bancario, se analizó la Industria Bancaria en Nicaragua, sus inicios y su comportamiento considerando el impacto de la ley de moratoria y el movimiento del no pago.

Se analizó la situación actual en que se encuentra el sistema financiero de Nicaragua, el impacto generado por la crisis financiera internacional, la disminución de las remesas familiares procedentes de Estados Unidos y la reducción de la cartera de crédito local que tiene que ver claramente con la decisión de la industria bancaria.

Las fuentes de investigación son secundarias. Se analizó información en internet, informes, leyes y normativas que sustenten la investigación así como el aporte y criterio de personal experto en la materia.

El estudio consta de siete capítulos. El primer capítulo presenta el resumen ejecutivo que muestra los principales hallazgos de la investigación, así como las conclusiones del mismo. En el capítulo segundo, referido a la Introducción, se indican los objetivos, alcances y limitación de la investigación, metodología de la investigación, así como una breve descripción de cada capítulo. En el capítulo tercero se presenta el análisis macro ambiental de la industria bancaria, factores económicos, demográficos, políticos y culturales del sector externo e interno. En el capítulo cuarto se realiza el análisis industrial, los antecedentes de la industria bancaria nicaragüense, condiciones básicas de oferta y demanda, la estructura del mercado, su conducta, la ejecutoria, el análisis de las cinco fuerzas competitivas de Porter y la acción del gobierno.

El quinto capítulo, muestra el análisis interno de la banca en Nicaragua, aspectos legislativos, valoraciones cualitativas y el comportamiento de la mora dentro del sistema bancario; el impacto de la ley de moratoria y el movimiento no pago.

Capítulo sexto, muestra la estrategia propuesta para mitigar los niveles de mora dentro de la industria de la banca.

Finalmente, el capítulo séptimo, presenta la conclusión general de la investigación realizada.

III ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROAMBIENTAL

III.1 FACTORES ECONÓMICOS

La reciente crisis financiera internacional del 2008, es evidencia del problema cuyos factores determinantes son de naturaleza estructural. En primer término, las instituciones y prácticas de la denominada nueva arquitectura financiera internacional, compuesta por un sistema global de grandes bancos de inversiones, fondos de cobertura y vehículos especiales de inversión, estaban inadecuadamente reguladas o carentes de cualquier tipo de regulación.

En segundo lugar, la crisis se desató en momentos que se registraron fuertes desequilibrios mundiales: entre el trabajo y la circulación de capitales, el déficit comercial de los Estados Unidos y el predominio del capital financiero sobre el capital productivo, entre otros. Así, la burbuja del mercado de crédito hipotecario de alto riesgo y la consiguiente deflación de la deuda, junto con el largo período de abundante liquidez y las bajas tasas de interés antes de la crisis, llevaron a los inversionistas a buscar mayor rentabilidad y a subestimar los riesgos.

Tras la conmoción en el mercado de las hipotecas de alto riesgo y la pérdida de valor de una enorme cantidad de derivados contruidos sobre la base de dichas hipotecas, las condiciones económicas mundiales sufrieron un marcado deterioro desde mediados de septiembre de 2008, con lo cual las perspectivas y el contexto externo para América Latina y el Caribe también empeoraron. Este deterioro comenzó en realidad a mediados de 2007, cuando el aumento de la tasa de desempleo de los Estados Unidos provocó el colapso del mercado de las hipotecas de alto riesgo. La crisis de este mercado comenzó a repercutir rápidamente en los estados financieros de instituciones financieras sólidas, que tenían y vendían derivados con hipotecas de alto riesgo como activos subyacentes. Al mismo tiempo, las fuertes alzas de los precios de los alimentos y la energía golpeaban a la economía mundial, lo que llevó a algunos bancos centrales a aumentar las tasas de interés para controlar las presiones

inflacionarias, mientras otros simplemente mantenían las estrictas condiciones monetarias adoptadas en la etapa de prosperidad.

La crisis financiera mundial, manifestó su impacto a través de una desaceleración del crecimiento económico interno, lo cual implica una sustantiva reducción de la disponibilidad de recursos para la inversión social (educación, salud, vivienda, agua y saneamiento, etc.). La reducción de las exportaciones producto de la contracción del consumo en los países desarrollados (11% menor de Enero a Mayo 2009 en relación al mismo período 2008) la baja de las remesas dada las afectaciones en las economías donde labora el ejército migrante (Costa Rica, El Salvador, Estados Unidos y España) y la reducción del flujo de Inversión Extranjera que como efecto directo causó la reducción de unos 20 mil empleos en la actividad maquiladora. (Agencia Latinoamericana de Información, Período 2008-2009, ALAI, 2009. www.alainet.org).

Este factor económico tiene una afectación negativa sobre la industria. La crisis financiera global que arrasó en poco tiempo la prosperidad de varios años de expansión económica tuvo su origen en los sistemas financieros de los países desarrollados, con Estados Unidos a la cabeza. A diferencia de las crisis de costumbre, ésta última está anidada en el corazón del sistema financiero internacional, al punto que el flujo global de créditos se ha reducido a niveles alarmantes y que tanto actores como reguladores coinciden en que será necesaria una profunda transformación de la industria bancaria mundial.

La economía mundial, en 2010, se recuperó de la crisis económica internacional mostrando una recuperación superior a la esperada, impulsada por las mayores exportaciones de bienes y servicios de las economías emergentes y en desarrollo, compensando el modesto crecimiento de las economías avanzadas.

El crecimiento económico fue impulsado por el dinamismo de las exportaciones de bienes y servicios, luego del descenso registrado en 2009. El crecimiento del

volumen de las exportaciones de los países desarrollados fue menor al de los países en desarrollo, lideradas por el nivel récord que alcanzaron las exportaciones de China.

En el contexto de recuperación económica, las economías avanzadas enfrentaron un reto sustancial ante la inercia mostrada por los indicadores del mercado laboral, los cuales no mejoraron al mismo ritmo que la actividad económica. Si bien las tasas de desempleo mostraron una leve tendencia a la baja en los últimos meses del año, con la excepción de los países de la Zona Euro, éstas se mantuvieron altas en la mayoría de las economías de estos países.

El consumo privado se recuperó con respecto a 2009, aunque todavía no alcanzó el nivel de pre crisis, producto de la baja percepción de los consumidores sobre la recuperación económica y la estabilidad de los mercados financieros, especialmente en el contexto de crisis de deuda soberana que enfrentaron varios países europeos.

Consejo Monetario Centroamericano. Informe económico regional (2010):

La economía mundial enfrentó riesgos inflacionarios. Las mayores presiones se observaron en los países en desarrollo (6.3% en promedio según el FMI), debido a niveles de capacidad ociosa superiores (brecha del producto) a los de economías emergentes y en desarrollo.

La excepción fue Japón, con una tasa de inflación de 0 por ciento, a pesar de registrar una de las mayores tasas de crecimiento económico de las economías avanzadas.

La economía estadounidense mostró una recuperación lenta durante el año. En el tercer trimestre, la economía alcanzó 3.2 por ciento de crecimiento interanual y 2.8 por ciento en el último trimestre, acumulando cinco períodos consecutivos con tasas de crecimiento positivas.

Asimismo, en el último trimestre de 2010, los indicadores macroeconómicos registraron mejores resultados, generando mayores perspectivas de crecimiento para 2011. Entre los principales indicadores, se destacó la reducción en la tasa de desempleo en diciembre, al situarse en 9.4 por ciento (10.1% en octubre de 2009). La Economía creó 900,000

puestos de trabajo, concentrados principalmente en el sector privado no agrícola. La recuperación se acrecentó en el mes de diciembre al generarse 121,000 puestos de trabajo, luego de perder fuerza en los meses previos. Por otra parte, las ventas minoristas mostraron una mayor dinámica en los últimos meses del año, con lo cual el consumo privado dio señales de recuperación. Finalmente, la producción industrial en el mes de diciembre experimentó un crecimiento promedio de 5.9 por ciento respecto a 2009.

Por su parte, la Reserva Federal de los Estados Unidos de América (FED), mantuvo durante 2010, la tasa de fondos federales en el rango objetivo de 0 a 0.25 por ciento, rango establecido desde diciembre 2008. Se espera que la FED no cambie su postura de política monetaria (tasa de interés y operaciones no convencionales), hasta lograr una recuperación sólida de la economía.

La región de Latinoamérica mostró robustez ante la incertidumbre y la inestabilidad del entorno internacional de 2010, situándose detrás de Asia, como la región emergente y en desarrollo que mostró mayor recuperación durante el año. Los países latinoamericanos fueron favorecidos por el incremento de los precios de las materias primas y un contexto internacional más favorable. Se espera que las economías finalicen 2010 con un crecimiento de 6 por ciento, según estimaciones de la CEPAL (5.7% estimado por el BM), después de una caída de 1.8 por ciento en 2009.

El desempeño de la región fue impulsado por el fuerte crecimiento de Brasil, Argentina, Perú, Chile y Uruguay. Mientras, la economía venezolana reflejó por segundo año consecutivo una contracción en su actividad económica, como resultado de una reducción de la demanda agregada interna.

Asimismo, riesgos inflacionarios persistieron en la región debido a la constante alza de alimentos y materias primas. Las economías centroamericanas presentaron un buen desempeño, especialmente Nicaragua, con el mayor crecimiento en la región (4.5%) en 2010. Asimismo, los riesgos inflacionarios se mantuvieron latentes durante el año.

De acuerdo a confirmación del presidente del Banco Central de Nicaragua (BCN), Antenor Rosales Bolaños (2010), en Nicaragua, el crédito bancario durante el primer trimestre del 2009 cayó en 523 millones de córdobas, “una disminución sensible” en la cartera de crédito del Sistema Financiero Nacional (SFN) durante los primeros tres meses del año, aunque destacó un moderado crecimiento de los depósitos.

Un reporte de la entidad monetaria destaca que entre enero y marzo 2009, la cartera de crédito del SFN se redujo en 523 millones de córdobas, totalizando 44,273 millones de córdobas a marzo. Al iniciar el año, los préstamos totales ascendían a 44,796 millones de córdobas.

En contraste, durante el primer trimestre del 2008 la cartera de crédito se incrementó en 1,371 millones de córdobas, y en 770 millones de córdobas en el primer trimestre del 2007.

La reducción de la cartera de crédito tiene que ver claramente con la decisión de la industria bancaria, de tener una posición de liquidez que le permita enfrentar la difícil situación que, en otros lados, los sistemas financieros han manifestado.

(Banco Central de Nicaragua (BCN), 2008, Informe Financiero Anual).

A octubre del 2008, la inflación acumulada cerró en 13,95 por ciento frente al 10,71 por ciento del mismo período de 2007. Mientras, el índice interanual (noviembre 2007 a octubre 2008) en Nicaragua se ubicó en 20,29 por ciento, frente al 6,95 por ciento del periodo anterior. En el mismo año, la economía nicaragüense disminuyó su crecimiento a un 2%, de acuerdo a cifras del Fondo Monetario Internacional (FMI), con esto, el crecimiento económico de Nicaragua quedó en el décimo quinto lugar de América Latina.

El BCN redujo para el primer trimestre del 2009 el saldo de reservas internacionales netas ajustadas (RINA) en 60 millones de dólares. Con esto el RINA quedó con 649.7 millones de dólares. Al cierre de agosto del 2009, el mercado monetario alcanzó el equilibrio vía venta de divisas por parte del BCN, lo que condujo a una pérdida de reservas internacionales netas ajustadas (RINA) por 535.4 millones de córdoba (US\$ 26.3 millones). No obstante, esta pérdida de divisas fue compensada significativamente por el desembolso de 3,065 millones de córdobas (US\$150.7 millones), lo que condujo a una ganancia de reservas internacionales netas ajustadas (RINA) por 2,530.1 millones de córdobas (US\$124.4 millones).

En las finanzas públicas se observó un efecto negativo desde finales del 2008, especialmente porque hubo una reducción importante de los ingresos fiscales, debido a la desaceleración de la actividad económica nacional y la reducción del comercio internacional, completando con la restricción del financiamiento externo principalmente por donaciones externas de apoyo al presupuesto. El gobierno implementó medidas de austeridad dirigidas a reducir un 20% el gasto tales como la eliminación de créditos, congelar plazas vacantes, se aplicaron reajustes salariales a los que tienen ingresos menores a los veinte mil córdobas, además de la racionalización de servicios públicos.

(Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), Balance General del sistema Financiero, 2008 - 2009).

En las finanzas, la cartera de créditos de la banca con el sector privado es de 2.2 mil millones de dólares de los cuales el 17.3 por ciento corresponde a tarjetas de crédito, 8.6 por ciento al sector agrícola, 27.6 por ciento al sector comercial, 5 por ciento al sector ganadero, 13.4 por ciento al sector hipotecario, 9 por ciento al sector industrial, 14.3 por ciento en créditos personales y 4.4 por ciento en otros rubros. Las provisiones netas por estimación preventiva para riesgo crediticio son de 88 millones de dólares. El índice de Herfindahl-Hirschman (concentración de mercado) es de 1,848.

Respecto al valor del dinero, la tasa pasiva promedio del sistema se ubicó en 6.11 por ciento (6.02 en julio 2009). Este movimiento representó un aumento de 8.87 puntos base, el que fue inducido por el incremento en la tasa pagada a los depósitos a 1 mes y a más de un año de plazo. Esta dinámica fue parcialmente contrarrestada por la menor tasa de los depósitos de seis y tres meses. En relación a la tasa activa, ésta finalizó en 30.01 por ciento, 146.7 puntos base superior a la observada en julio. En gran medida, esta expansión estuvo asociada a las mayores tasas de los recursos dirigidos a los sectores de tarjetas de crédito e industrial.

(Banco Central de Nicaragua Informe Anual 2010).

Durante el 2010, con la recuperación de la economía mundial, aunado con la continuidad de la política de apertura comercial, favoreció las exportaciones (especialmente de manufactura, agropecuario, minas y Zona Franca) y el flujo de remesas familiares (provenientes de Estados Unidos). Asimismo, este mayor dinamismo fue acompañado por una recuperación de la absorción que implicó mayores volúmenes importados, en un contexto de alza de precios del petróleo y demás materias primas, expandiéndose el valor de las importaciones de bienes y servicios. Lo anterior conllevó a un incremento del déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos a 14.7 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB) en 2010 (13.3% del PIB en 2009).

Los movimientos de la cuenta de capital y financiera reflejaron el mejoramiento de las condiciones de acceso a recursos externos, al registrarse en la economía mayores entradas de capitales con respecto a 2009 en 102.7 millones de dólares. En efecto, el sector privado no financiero registró un mayor saldo de deuda externa con respecto a 2009 en 275.2 millones de dólares, donde la mayor parte de este aumento provino de proveedores y la banca comercial. Adicionalmente, la inversión extranjera directa mostró una recuperación con respecto a 2009, al totalizar 508 millones de dólares, superior en 73.8 millones a 2009. Cabe mencionar que los sectores donde se concentraron mayoritariamente los flujos de inversión extranjera fueron los de energía y minas y telecomunicaciones, debido a la continuidad del plan estratégico del Gobierno de transformar la matriz de generación eléctrica y el ingreso de una empresa de telecomunicaciones a finales de 2009, respectivamente. Por otra parte, el endeudamiento neto del sector público fue 214.9 millones de dólares, menor en 34.3 millones al registrado en 2009, con lo cual el saldo de la deuda externa pública ascendió a 3,876.4 millones, equivalente a 59.2 por ciento del PIB (porcentaje similar al observado en 2009).

La inflación nacional acumulada fue 9.23 por ciento en 2010 (0.93% en 2009), como resultado de factores climatológicos que afectaron la oferta de productos alimenticios, y por el incremento del precio internacional de los principales granos básicos, así como del petróleo crudo y sus derivados. Por su parte, la inflación subyacente alcanzó 5.22 por ciento (4.03 % en 2009), reflejando la incidencia de los factores anteriores y la tendencia de mediano plazo derivada de la política de deslizamiento cambiario de 5 por ciento anual.

La recuperación de la actividad económica se tradujo en una reducción de la morosidad de la cartera del sistema financiero, particularmente en los sectores de consumo (personal y tarjetas de crédito), mejorando la solvencia, dada la alta

concentración de los créditos en estos sectores. Además, la banca continuó con el proceso de saneamiento de créditos de consumo y fue más selectiva en el otorgamiento de éstos. El crédito continuó mostrando un crecimiento interanual negativo, aunque con menores caídas a las observadas en 2009. Esta dinámica en el crédito, en un contexto en que los depósitos mantuvieron un crecimiento estable, provocó que el sistema siguiera incrementando sus disponibilidades y orientando recursos a inversiones en valores, de tal forma que el sistema financiero siguió mostrando altos niveles de liquidez.

Adicionalmente, se observó cambios en la estructura del sistema financiero. En abril inició operaciones el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos) orientado a financiar los sectores productivos de la economía; en julio, Banco del Éxito (BANEX) solicitó su disolución voluntaria, dado que este banco presentaba indicadores deteriorados de solvencia y de rentabilidad; y por último, a finales de 2010 se concretó la venta del grupo Banco de América Central (BAC) por parte de General Electric Consumer Finance al Grupo Financiero AVAL de Colombia.

III.2 FACTORES DEMOGRÁFICOS

El sector de la construcción de viviendas de Estados Unidos entró en auge hace varios años, alimentado por el enorme déficit fiscal que ocasionaron los gastos militares para la guerra de Irak.

La inminente crisis financiera de Estados Unidos fue vaticinada por Joseph Stiglitz y otros respetables economistas, pero la sordera de los políticos de Washington y los banqueros de Wall Street fue absoluta.

En cada episodio financiero hemos visto que el gobierno de Estados Unidos, en vez de actuar proactivamente, ha actuado reactivamente.

Desde el punto de vista financiero, el colapso de bancos donde los centroamericanos tengan depósitos puede significar pérdidas importantes. Desde esta perspectiva, tanto los bancos centrales como los bancos comerciales deben

adelantarse a los acontecimientos, diversificando sus tenencias, tomando en cuenta la exposición de los bancos internacionales al riesgo de las hipotecas. Las agencias reguladoras de la región (las superintendencias) podrían contribuir en este sentido, animando a los bancos a analizar de inmediato los riesgos de sus depósitos en el exterior.

Las remesas procedentes de Estados Unidos con seguridad seguirán disminuyendo, afectando en especial las economías de El Salvador y Nicaragua.

Otro aspecto de relevancia entorno a lo político, fue el tema de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, Barack Obama hizo su campaña y obtuvo su elección presidencial en gran parte medida a su credibilidad sobre las cuestiones económicas. La crisis financiera le fue fatal a su adversario John McCain, vinculado como republicano a ocho años de gestión de la administración Bush.

III.3 FACTORES POLÍTICOS-LEGALES.

La situación política en Nicaragua, siempre será un tema controversial, el resultado de una inestabilidad política por décadas, se traduce que la vida para los pobres es cada vez más difícil.

Irónicamente éste universo de personas son los responsables de elegir a sus gobernantes, quienes una vez en el poder, se olvidan de las promesas electorales, que al final no son más que eso, promesas electorales.

El alarmante índice de desempleo, ha generado dos grandes problemas a la sociedad nicaragüense; ha incrementado los niveles de endeudamiento de los ciudadanos y ha aumentado la cantidad de emigrantes. Los que han emigrado lo han hecho con dolor y pesar, entre lágrimas y esperanzas, para buscar apoyar a sus familias. No es un secreto que hoy en día hay más de medio millón de nicaragüenses viven fuera de su país, más de 400,000 en Costa Rica y otro número similar en Estados Unidos.

El costo de vida es hasta tres veces más que los salarios y a pesar del modesto crecimiento que ha tenido Nicaragua, el salario real ha venido cayendo en los últimos años. Tanto la continuidad de la pobreza así como la persistencia del malestar social y político han tenido un efecto directo en la situación actual de los nicaragüenses.

El regreso del FSLN¹ al poder despertó desde el momento mismo de su elección en noviembre de 2006, importantes expectativas en la sociedad nicaragüense, especialmente en lo relativo al mejoramiento de las condiciones de vida de amplios sectores de la sociedad que resultaron poco favorecidos con las políticas económicas y estrategias de desarrollo implementadas por los tres gobiernos anteriores. De igual manera, la legitimidad que le otorgaba la competitividad del proceso electoral y la aceptación de sus resultados por todos los actores relevantes, así como la cohesión interna del nuevo partido de gobierno, ofrecían la oportunidad de avanzar en la solución de los problemas de fondo de la sociedad nicaragüense, incluyendo la prevención de crisis de gobernabilidad como la ocurrida en 2005.

Transcurridos cuatro años de gobierno, buena parte de la población y del liderazgo nacional, incluso de oposición, reconocen como positiva la gestión y políticas gubernamentales implementadas en materia social (educación, salud e infraestructura), así como el manejo responsable de la economía en términos macro, lo que ha proporcionado estabilidad y asegurado la continuidad de los acuerdos con las instituciones financieras internacionales.

Nicaragua enfrenta dificultades estructurales que dificultan el correcto funcionamiento de las instituciones políticas (cultura política, limitaciones de recursos). Además, la mayoría de los nicaragüenses se expresa insatisfecho con el funcionamiento de la democracia, por lo que entre los principales retos que

1 FSLN: Frente Sandinista de Liberación Nacional, partido de gobierno.

enfrenta el sistema político nicaragüense se encuentran: Superar la fragilidad institucional expresada en la poca confianza y credibilidad que tienen muchos nicaragüenses en sus instituciones claves, (las elecciones municipales de noviembre 2008 parecen representar un punto de inflexión, la percepción mayoritaria es que hubo mayor cantidad y más serias irregularidades que antes), propiciar espacios para un diálogo amplio y altamente representativo, trascender el debate alrededor de temas procedimentales y coyunturales, y recuperar la esperanza de la población en la política.

Por otro lado los problemas económicos que desde el 2004 Nicaragua ha venido experimentando tales como: el constante incremento del precio internacional del petróleo, el deterioro de los términos de intercambio comercial de los principales productos nicaragüenses de exportación (crisis del café), el alza de precios de las materias primas, la crisis energética nacional, fenómenos climáticos adversos (El Niño y el Huracán Félix), así como los efectos propios de la dinámica política de los procesos electorales nacional y municipal (2006 y 2008, respectivamente). Estos problemas se vieron reforzados en 2009 ya que la economía de Nicaragua fue afectada por la crisis económica y financiera mundial, cuyos efectos impactaron negativamente en los principales indicadores. La continua desaceleración de la oferta productiva, la demanda interna y los flujos de liquidez externa, restringieron las posibilidades de crecimiento de sectores claves de la economía nacional como la construcción, la industria, el comercio, el transporte y las comunicaciones.

III.4 FACTORES CULTURALES

Nuestro mundo está cada vez más interrelacionado, las personas y las mercancías se trasladan con mayor facilidad, la información circula con mayor rapidez y en múltiples direcciones. Acontecimientos de índole diversa y en cualquier parte del mundo pueden repercutir en los lugares más alejados. Se ha ingresado a la denominada era de la globalización.

Hay coincidencia en concebir a la globalización como un proceso vertiginoso de cambios que afectan las relaciones entre países como integrantes de una sociedad global y que su vigencia y expansión se expresa en tres dimensiones complementarias: una económica (mundialización del mercado de capitales, de primera organización del trabajo y de las denominadas industrias de la inteligencia); una cultural (influida por los efectos del computador y avances insospechados en las comunicaciones)

La globalización, sin embargo, constituye un proceso disparejo y hasta contradictorio. Así, se advierte que la globalización económica implica una globalización cultural, predominando en ésta la universalización de formas de vida de los Estados Unidos, principal polo dominante en el mundo de hoy; dichas formas de vida están asociadas en gran medida al predominio de la tecnología. A pesar de esta influencia en materia de información y cultura, hay expresiones claras de que los nacionalismos resurgen de modo vigoroso hasta ser causa de conflictos armados.

Nicaragua hoy día, presenta asignaturas pendientes en la reducción de la pobreza, y la generación de empleos; Altos niveles de dependencia del apoyo y financiamiento externo (remesas, donaciones, prestamos, e inversión extranjera).

IV ANÁLISIS INDUSTRIAL DE LA BANCA NICARAGÜENSE

IV.1 ANTECEDENTES DE LA INDUSTRIA BANCARIA EN NICARAGUA

La evolución del sector bancario permite identificar tres periodos:

- a) La banca en la economía centralizada: 1980-1990: el periodo de gobierno sandinista, con un sector bancario nacionalizado subvencionando el desarrollo de sectores estratégicos del gobierno.
- b) La liberalización financiera y la crisis: 1990 a 1999: Período de apertura política y económica con políticas de liberalización económica, creación de un sector bancario privado y la desaparición de la banca estatal. Al fin de este período, se registra una crisis bancaria masiva, con 6 bancos (cinco privados y una estatal) quebrados.
- c) De la Crisis (1999-2001) a la Concentración y Consolidación Bancaria Actual: Después de la crisis, el sector bancario pasa por un proceso de fuerte concentración y medidas de regulación impuestas principalmente por los acuerdos con el FMI.

A principios de 1990, el Gobierno Nicaragüense inició un proceso de ajuste estructural económico. Una de las reformas contenidas en este programa fue la liberalización del sector financiero, incluyendo la circulación de la moneda nacional y la remoción de controles a la tasa de interés. Desde ese entonces, las reformas estructurales han estado acompañadas por una política fiscal y monetaria dirigida a mantener la estabilidad macroeconómica.

La reforma financiera condujo a cambios significativos en la estructura del sector financiero. Un paso importante fue la creación en 1991, de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras², cuya finalidad era la de supervisar, vigilar y fiscalizar el funcionamiento del sistema financiero Nacional. Además, se autorizó el establecimiento de bancos privados para hacer frente a la creciente

² Ente regulador del sistema financiero nacional.

demanda de recursos financieros. Sin embargo, las reformas implementadas no resultaron en una ampliación del sistema bancario. En comparación con los demás países centroamericanos, Nicaragua cuenta con el mercado financiero más reducido de la región tanto en términos de volumen como en el número de bancos.

Con las reformas financieras se redujo el papel del estado como intermediario financiero en el mercado. Uno de los resultados de esta política fue el cierre del Banco Nacional de Desarrollo (BANADES), quien históricamente había sido uno de los ofrecientes de crédito más importantes del país; con su cierre, muchos hogares perdieron su acceso al crédito. Este vacío crediticio dejado por el sector público fue parcialmente cubierto por iniciativas privadas provenientes del sector de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC) y las Organizaciones No Gubernamentales (ONG).

(Superintendencia de Bancos. (s.f.). Reseña Histórica: Evolución de la supervisión bancaria. Managua.)

Dentro de los eventos más importantes en el sector financiero podemos mencionar los siguientes:

- Recapitalización y redimensionamiento de la banca estatal y cierre del Banco Inmobiliario entre 1990 y 1993.
- Eliminación de los controles sobre las tasa de interés y de la política de crédito dirigido entre 1991 y 1995.
- Restablecimiento de los bancos privados y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en 1991.
- Aprobación de una nueva ley general de bancos y de una nueva ley de la banca central en 1995-1996, actualizadas en 1999.
- Apertura del mercado de seguros en 1996.
- Cierre del Banco Nacional de Desarrollo y una rápida extensión de los servicios de la banca privada en las áreas rurales entre junio de 1997 y junio de 1998.
- Privatización del 51% del capital accionario del segundo banco estatal, el Banco Nicaragüense de Industria y Comercio (BANIC) en enero de 1999.
- 1999-2001, quebraron seis bancos: Banco del Sur (BANCOSUR), Banco de Crédito Popular (BCP), Banco Intercontinental (INTERBANK), Banco del Café (BANCAFÉ), Banco Mercantil (BAMER) y Banco Nicaragüense de Industria y Comercio (BANIC). Las quiebras bancarias tienen un costo aproximado de US\$ 530 millones para los contribuyentes.

- Reforma del Código Penal en 2002, con el objetivo de tipificar delitos financieros.
- Reforma de la Ley de Fondo de Garantía de los Depósitos (FOGADE) en 2003, con el fin de centralizar la administración de la liquidación de activos, en el evento de intervenciones bancarias, en una nueva unidad del FOGADE.
- Completar la venta de los activos de los bancos intervenidos en 2003.
- Como parte de su estrategia de expansión regional, Banco de Istmo (BANISTMO), de Panamá, entra en el sector banca nicaragüense en diciembre 2004
- Se promulga la Ley de Tarjetas de Crédito, que incluye normas para la mejor protección del consumidor. Sin embargo, no se reglamentan las tasas de intereses percibidas.
- En marzo 2005 BANPRO adquiere en totalidad las acciones del Banco Calley Dagnal, consolidando su posición de líder en el sector banca.

Dentro de la estructura actual que conforma la industria bancaria de Nicaragua se encuentran las siguientes instituciones financieras, supervisadas por la SIBOIF.

Bancos:

- Banco de la producción (Banpro)
- Banco de Crédito Centroamericano, S.A. (Bancentro)
- Banco de Finanzas, S.A. (BDF)
- Banco de América Central, S.A. (BAC)
- Banco CITIBANK de Nicaragua, S.A. (Citibank)
- Banco Procredit, S.A. (Procredit)
- Banco Produzcamos

Sociedades Financieras:

- Financiera Arrendadora Centroamericana, S.A.(Finarca)
- Financiera Fama, S.A. (Fama)

IV.2 CARACTERIZACIÓN GENERAL DE LA INDUSTRIA BANCARIA

Condiciones básicas de la demanda.

Observando la demanda dentro del sector industrial, es evidente que existe una elasticidad precio de la demanda elástica, dado que su comportamiento está muy relacionado con la tasa de interés pactada, a una mayor tasa de interés, una reducción en la demanda de financiamiento creciente con relación al incremento de los ingresos de los consumidores

Referente a la presencia de productos sustitutos dentro de la industria, podemos considerar a las financieras y micro financieras en cuanto a créditos de consumo, por otro lado, existen dentro del mercado, en menor escala y con tasas de intereses más altos, casas comerciales que otorgan financiamiento a corto y mediano plazo para la adquisición de sus productos, captando el mercado de consumidores que no cumplen con los requisitos para un financiamiento bancario.

El mercadeo de productos y servicios dentro de esta industria es masivo, la inversión publicitaria y promocional es canalizada a través de todos los medios de comunicación, adicional a la participación y apoyo directo en eventos deportivos, alianzas comerciales y empresariales, para la promoción de sus productos y servicios.

Con relación al método de compra, el consumidor (cliente) formaliza por medio de la firma de un contrato, las condiciones y acuerdos negociados para el otorgamiento del crédito, previo análisis y aprobación del mismo, según las políticas y normativas vigentes.

Condiciones básicas de la oferta

La Materia Prima para el otorgamiento de créditos, se obtiene principalmente de captaciones de los consumidores a través de inversiones de certificados a plazos, cuentas de ahorros y aportación de los socios; otra fuente de materia prima, son

los fondos de financiamiento provenientes de organismos locales y regionales como el BCIE, BID, FMI, INSS entre otros.

Tecnológicamente, la industria bancaria ha invertido significativamente en tecnología de punta, implementando plataformas informáticas con sistemas automatizados y modernos para garantizar la oferta de productos y servicios con la más alta calidad.

Los orígenes históricos, *de acuerdo a información en la Superintendencia de Bancos. Reseña Histórica: Evolución de la supervisión bancaria. Managua*. Indican que a finales del siglo XIX (1888), aparecieron los primeros bancos comerciales en Nicaragua, siendo éstos el Banco de Nicaragua y el Banco Agrícola Mercantil. El primero fue transformado en el “Bank of Nicaragua Limited” con casa matriz en Londres para luego incorporarse al “London Bank of Central América Limited” y continuó operando como sucursal extranjera. El segundo quebró por falta de pago de sus deudores, constituyéndose así en la primera experiencia de quiebra bancaria en Nicaragua.

Referente a la durabilidad del producto, se considera duradero, tomando en cuenta la relación a largo plazo de los bancos con sus clientes, el ciclo constante del producto; ahorro de los cuentahabientes, requerimiento de financiamiento, otorgamiento de crédito, seguimiento a la recuperación de la cartera de crédito, cobro y pago de intereses devengados por las partes.

En cuanto a políticas públicas, la industria bancaria se encuentra regulada por diversas normas y leyes que rigen el sector financiero, algunas de las más relevantes se pueden mencionar la Ley N° 317 Ley Orgánica del Banco Central; Ley N° 561 Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros; Ley N° 515 Ley de Promoción y Ordenamiento del Uso de la Tarjeta de Crédito, entre otras. El ente regulador del sistema financiero en Nicaragua es la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Estructura de mercado

A diciembre de 2010, (de acuerdo a publicación de Informe Anual 2010. Banco Central de Nicaragua. p. 90) el saldo bruto de la cartera de crédito (sin incluir intereses y comisiones por cobrar) totalizó 44,581.9 millones de córdobas (US\$2,037.3 millones), nivel que expresado en dólares mostró una variación interanual negativa de 2 por ciento (-10.8% en diciembre 2009). Este comportamiento se reflejó en una lenta recuperación de las entregas netas de crédito, particularmente en los sectores de consumo y ganadería, a pesar de la recuperación en la actividad económica en estos sectores, y en los saneamientos de cartera. (Tabla 4.1 estructura de crédito bruto por sector) y (Gráfico 4.1 entregas de crédito por sector).

A mayo del 2011, la industria bancaria presentaba la siguiente estructura de participación de mercado en cartera de crédito bruta: BANPRO (26.82%); BANCENTRO (23.13%); BAC (26.57%); BDF (12.07%); CITIBANK (6.41%) y PROCREDIT (3.94%).

Cuadro N° 1

Saldos de Cartera de Crédito Sistema Financiero

Sector Financiero	Saldos de cartera de crédito bruta (MM \$)	Participación de mercado (%)
BANPRO	531	26.82%
BAC	526	26.57%
BANCENTRO	458	23.13%
BDF	239	12.07%
CITIBANK	127	6.41%
PROCREDIT	78	3.94%
FINANCIERAS	21	1.06%
Total	1,980	100.00%

Fuente: Superintendencia de bancos Nicaragua (SIBOIF).

La cartera de crédito a diciembre del 2010 presentaba una composición de acuerdo a su clasificación de riesgo, según Norma sobre Gestión de Riesgo de Crédito, préstamos en categoría A (86.3%), categoría B (5.3%), categoría C (3.2%), categoría D (3%) y categoría E (2.2%). (Ver tabla 4.2 Calificación de la Cartera)

La presencia de las intermediarias financieras es a nivel nacional, para el cierre del año 2010 contaban con seis bancos y dos empresas financieras, conformando una red nacional de 288 sucursales y ventanillas, para un total de 6,746 empleados permanentes, reduciendo de ésta manera el personal fijo en un 13.78%. (Tabla 4.3 resumen de indicadores, bancos y financieras); (Gráfico 4.2 distribución de sucursales y ventanillas septiembre 2010).

La diferenciación del producto en el sector bancario es levemente identificada por los clientes, las tasas de intereses presentan variaciones mínimas entre una institución y otra, la regulación del sistema financiero es un factor determinante en éste sentido.

Dentro de la industria del sector financiero, existen altas barreras de entradas, la inversión de capital mínima en la industria es de 10 millones de dólares, es necesaria la inversión en infraestructura para competir geográficamente en todos los sectores, se requiere invertir en plataformas informáticas de última tecnología. Por otro lado las barreras de salida son también altas considerando todo lo que conlleva el proceso de liquidación.

La estructura de costos de esta industria es considerablemente alta, por lo tanto, para lograr óptimos niveles de rentabilidad, es necesario un eficiente manejo de los recursos y un efectivo control de gastos administrativos y operativos.

La diversificación de productos, está orientado según las necesidades y demanda de los clientes, dentro de la estructura de crédito el sector más representativo de

la industria es el comercial con un 35.3% a diciembre 2010, seguido del sector consumo con 23.4%. (Ver Tabla 4.1 estructura de crédito bruto por sector)

Conducta

La estrategia de precios del sector financiero es regulada por la superintendencia de bancos y es obligación de toda la industria, publicar por medios escritos cada trimestre, las tasas de intereses vigentes en sus productos, (tarjetas de crédito, préstamos, certificados a plazo), así como los intereses aplicados por incumplimiento de pago.

Estrategias de promoción para productos y servicios financieros, son realizado por todos los medios de comunicación, sea escrito, radial, televisivo, rótulos de carretera, moppies, vallas, mercadeo directo, etc. También la industria invierte fuertes cantidades de dinero en campañas promocionales, apoya y participa en eventos deportivos, comerciales, culturales y empresariales, para la promoción de sus productos y servicios.

Actualmente, la industria bancaria está realizando significativas mejoras en la infraestructura de sus instalaciones, para fortalecer la presencia de mercado e imagen de las instituciones, además de mejorar las condiciones de infraestructura para la atención de los clientes.

Ejecutoria

La inversión e implementación de sistemas tecnológicos avanzados, sistemas de comunicación robusta y plataformas con mayor seguridad en el almacenamiento de información, fortalecen el sistema bancario y permiten ofrecer productos y servicios de excelente calidad para el consumidor final.

La inflación nacional acumulada fue 9.23 por ciento en 2010 (0.93% en 2009), como resultado de fluctuaciones en la oferta de productos, principalmente alimenticios, y por el incremento del precio internacional de los principales granos básicos y del petróleo. *Según publicación de Informe Anual 2010. Banco Central de Nicaragua p. 53.*

Durante el segundo semestre de 2010 se produjo un cambio en la tendencia decreciente de los indicadores de rentabilidad que se venía observando en los últimos dos años. Así, el Resultado neto sobre Activos (ROA) se situó en 1 por ciento (0.5% en 2009), mientras que el Resultado neto del Patrimonio (ROE, ajustado por provisiones pendientes de constituir) fue de 19.2 por ciento (8.1% en 2009). La rentabilidad se vio influenciada positivamente por la reducción en los gastos en provisiones, realizados por estimaciones preventivas para riesgo crediticio (23.9% en términos interanuales), a pesar de la disminución en los ingresos financieros. Cabe mencionar que una parte de la mejora en la rentabilidad de la industria, se debió a la disolución voluntaria de BANEX, el cual venía presentando pérdidas en los últimos ejercicios contables, afectando los indicadores generales del sector. *Según publicación de Informe Anual 2010. Banco Central de Nicaragua p. 96, 97 (Gráfico 4.4 Indicadores de rentabilidad ROA, ROE).*

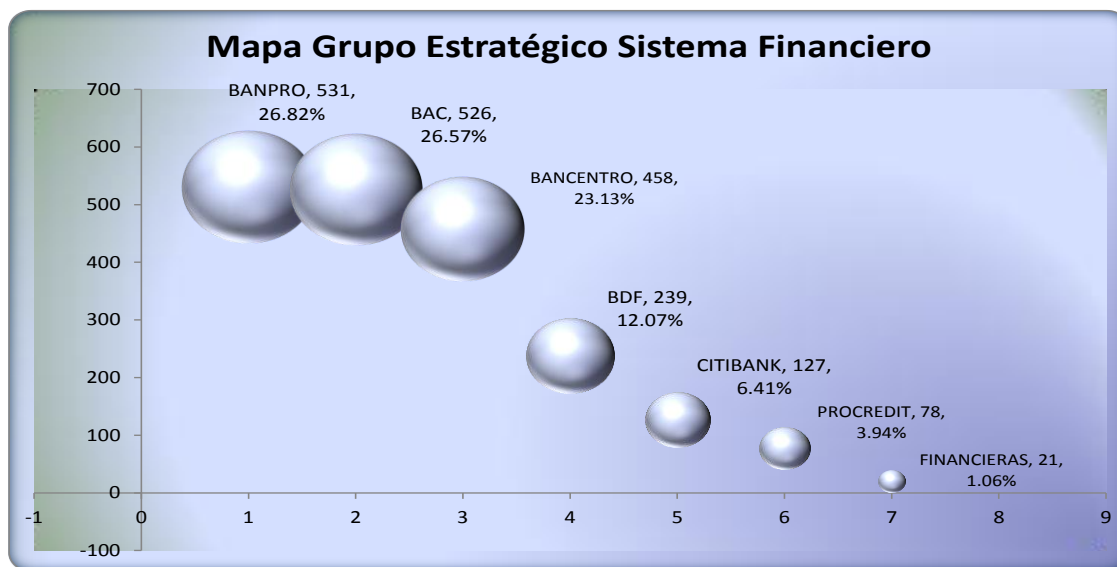
La reducción en la morosidad de la cartera, combinada con niveles de aprovisionamiento apropiados, permitió que las intermediarias presentaran mejoras en los indicadores de solvencia (Gráfico 4.5 Indicadores de solvencia). El indicador de cartera de riesgo menos provisiones sobre patrimonio cambió la tendencia creciente presentada en los dos últimos años, al situarse en 20.3 por ciento. Esta relación disminuyó a pesar de una caída en las provisiones (14.4%), la cual fue más que compensada por la reducción en la cartera de riesgo por 24.1 puntos porcentuales.

Con relación al empleo, el promedio de trabajadores asegurados al INSS se ubicó en 534,881 personas en 2010, lo cual se tradujo en un incremento de 31,186 nuevos afiliados a la seguridad social (10,334 en 2009). Este comportamiento fue consistente con el proceso de recuperación de la economía que conllevó a una mayor demanda de empleo. *De acuerdo a publicación de Informe Anual 2010. Banco Central de Nicaragua p. 60. (Ver tabla 4.4 Afiliados al INSS)*

IV.3 ANÁLISIS DE LAS CINCO FUERZAS COMPETITIVAS Y DE LA ACCIÓN DEL GOBIERNO

El grupo estratégico del sistema financiero nicaragüense, está conformado por la banca privada y muy distante con una minúscula participación de mercado (1.06%) dentro de la industria, se encuentra el grupo de las financieras. Basado en los saldos de cartera de crédito, se identifica claramente que la mayor concentración se encuentra en tres principales bancos; BANPRO, BAC Y BANCENTRO, con una participación de mercado global de 76.52%.

Gráfico N° 1



Fuente: Superintendencia de bancos Nicaragua (SIBOIF).

Dentro de la industria bancaria, la amenaza de nuevos ingresos se considera baja. Esta es una industria fuertemente regulada, lo cual demanda de estructuras sólidas bien definidas para incursionar en el mercado; su producto eje carece de diferenciación; ligeramente existen variaciones en las tasas de interés y tipos de cambio en la compra-venta de divisas; el capital mínimo requerido para operar como banco es de diez millones de dólares, una cantidad significativa para cualquier grupo de inversionistas; la implementación de sistemas tecnológicos robustos hace compleja la decisión de cambios de proveedor por sus costos relacionados. Para ser competitivo demanda presencia en las zonas más importante a nivel nacional, lo que implica altos costos en instalación de infraestructura; por otro lado, los índices de mora alcanzados posterior a la última crisis mundial, hace que el crecimiento del sector sea más lento, intensificando la rivalidad de los competidores.

La rivalidad de los competidores existentes es alta. Existe un mercado de tipo oligopolio por el reducido número de competidores dentro de la industria; el crecimiento lento del sector intensifica la rivalidad para captación de fondos y colocación de créditos; la estructura de costos del sector bancario es alta, lo cual demanda una eficiente administración de recursos para ser competitivos y rentables. La diferenciación en la industria se presenta básicamente en la calidad del servicio, el cual es ligeramente identificado por los clientes. La implementación y actualización de plataformas de última tecnología y el fortalecimiento y mejoramiento de las infraestructuras físicas, incrementan el costo de cambio de proveedores por la capacidad instalada.

La amenaza de productos o servicios sustitutos es medio: Referente a la presencia de productos sustitutos dentro de la industria, podemos considerar a las financieras y micro financieras en cuanto a créditos de consumo solamente, dado que por normativa no están autorizados para la captación de depósitos; por otro lado, existen dentro del mercado, en menor escala y con tasas de intereses más altos, casas comerciales que otorgan financiamiento a corto y mediano plazo para

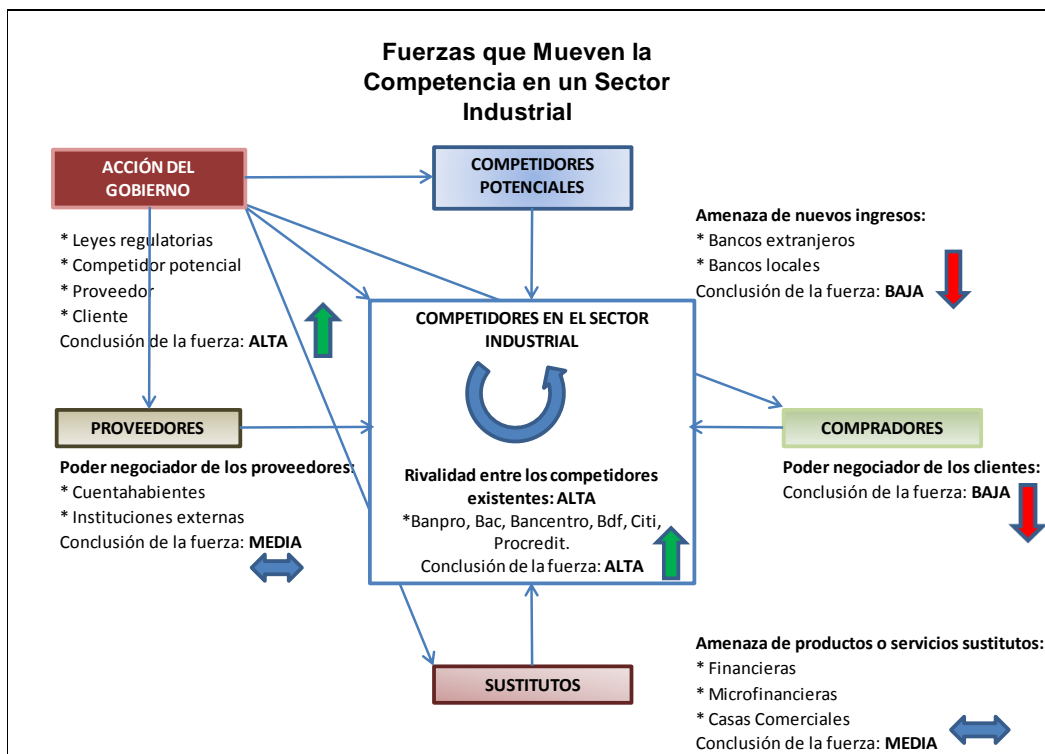
la adquisición de sus productos, captando el mercado de consumidores que no cumplen con los requisitos para un financiamiento bancario.

El poder de negociación de los compradores es bajo: Los clientes básicamente están sujetos a las disposiciones y políticas internas de los bancos, regulados por las disposiciones de la Ley General de Bancos y la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio. Los costos fijos están en dependencia de las tasas de intereses pactadas, los cuales son prácticamente estándar dentro de la industria; no hay diferenciación de producto significativa en los productos que ofrece la banca; el costo de cambio de proveedor conlleva penalidades por cancelaciones anticipadas, lo cual no es atractivo para el cliente o usuario final.

El poder de negociación de los proveedores es medio: Los proveedores se encuentran más concentrados que la banca, las fuentes básicas de recursos financieros de la industria proviene de la captación de recursos y financiamiento externo, éste último es el segmento de proveedores con mayor poder de negociación; los productos de la industria son ligeramente diferenciados, apenas perceptibles para los clientes.

La acción del gobierno es alta: Genera un impacto significativo para la industria en su posición a favor de nuevas leyes regulatorias; considerando que la función principal del Estado de Nicaragua, es velar y mejorar las condiciones de vida de los nicaragüenses y responsable de proveer el desarrollo macroeconómico integral del país. Representa una amenaza de nuevo ingreso y una opción para cierto grupo de clientes dentro de la industria con la creación de instituciones financieras públicas; su estructura de costos favorece a ciertos sectores dentro del segmento de mercado en busca de financiamiento.

Gráfico N° 2
Cinco Fuerzas Competitivas de Porter.



V ANÁLISIS INTERNO DE LA BANCA NICARAGÜENSE

V.1 ASPECTO LEGISLATIVO

Por las implicancias económicas de la intermediación financiera en Nicaragua, la actualización de la legislación bancaria ha requerido que se produzcan cambios no sólo en la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, sino que además han tenido que realizarse reformas en la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y en la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

Con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, Ley N° 561, puesta en vigencia a partir de su publicación en La Gaceta, Diario Oficial N° 232 del 30 de noviembre del año 2005, la industria bancaria nicaragüense cuenta con un instrumento jurídico imprescindible para el logro de la seguridad jurídica que depositantes e inversionistas, nacionales y extranjeros, requieren para potenciar sus ahorros e inversiones en el territorio nacional. Esta Ley incorpora novedosos elementos vinculados a los requisitos de ingreso a la industria bancaria, así como también establece nuevos enfoques en la labor de supervisión de las instituciones que conforman el Sistema Financiero Nacional.

Un importante cambio contenido en la reforma de la Ley 561, es la precisión con que se define lo que es un Grupo Financiero y la forma en que estos deben organizarse. Otro cambio de igual importancia, es la clara determinación del ejercicio por parte de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, de la supervisión consolidada sobre los Grupos Financieros constituidos en el interior de la República, así como de las entidades que los integran. Todos estos cambios se introdujeron para imprimirle más eficacia a la gestión del riesgo por parte de las entidades financieras supervisadas y para

fortalecer la confianza de los depositantes y del público en general en las instituciones financieras.

La experiencia lograda en materia de supervisión bancaria y los nuevos enfoques y mejores prácticas que se han desarrollado en la banca internacional, han sido incorporadas en la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, al reformarse ésta por medio de las Leyes 552, publicada en La Gaceta, Diario Oficial N° 169 del 31 de agosto del año 2005 y N° 576, publicada en La Gaceta, Diario Oficial N° 58 del 22 de marzo del año 2006.

Las reformas realizadas, han fortalecido a la Superintendencia de Bancos en su labor de supervisión, inspección, vigilancia y fiscalización de los Bancos e Instituciones Financieras No Bancarias, al precisar de una mejor forma las atribuciones del Superintendente y del Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos, reforzando la labor del primero y haciendo énfasis en la actividad reguladora del segundo, en el contexto del ordenamiento jurídico nacional que ha tomado en consideración los avances en materia de supervisión en el ámbito internacional.

La preocupación por preservar y aumentar la confianza de los depositantes en la seguridad de sus fondos que depositan en las instituciones financieras, llevó al legislador a establecer cambios en la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos, reformas que se produjeron con la Ley N° 551 y la Ley N° 563 publicadas en La Gaceta, Diario Oficial N° 168 del 30 de agosto del año 2005 y La Gaceta, Diario Oficial N° 229 del 25 de noviembre del año 2005, respectivamente. Por la primera reforma, entre otros cambios, se fortaleció la Unidad de Gestión y Liquidación de Activos, por la segunda se produjeron cambios en las atribuciones del Consejo Directivo del Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) y se remarcó el privilegio de inembargabilidad de los activos de las entidades intervenidas o en liquidación forzosa.

La modernización de este conjunto mencionado de leyes financieras ha propiciado que la labor actual de la supervisión In Situ y Extra Situ sea ejercida por la Intendencia de Bancos mediante el diseño de una metodología de supervisión basada en riesgos, denominada “CAMELS-B-COR”. Esta metodología incorpora las recomendaciones del Comité de Basilea, en materia de supervisión bancaria, y su objetivo fundamental es determinar la verdadera calidad financiera y el nivel de riesgo de las entidades financieras reguladas.

Con esta moderna herramienta, la supervisión In Situ concentra sus enfoques no sólo en las validaciones y verificaciones de lo adecuado de los registros contables, sino, también, en la detección, evaluación y determinación de los riesgos inherentes al negocio que desarrollan las instituciones financieras supervisadas y su capacidad para manejarlos eficientemente. La supervisión Extra Situ, por su parte, ha incorporado mayor calidad al seguimiento de las condiciones y calidad financiera de las instituciones y al establecimiento de alertas tempranas, mediante dos herramientas: el Modelo de Análisis Integral de Riesgo (MAR) y el Sistema Integral de Calificación de Riesgo (SIC).

En cuanto a la Supervisión Consolidada, este es un enfoque integral de supervisión que busca evaluar la fortaleza de todo un grupo financiero, tomando en cuenta todos los riesgos que podrían afectar a una entidad supervisada, independientemente de si esos riesgos se llevan en sus libros o si están en entidades relacionadas con ella. Con esta supervisión se persigue evitar el doble o múltiple uso de capitales, el riesgo de contagio, altas exposiciones entre miembros y asegurarse que todos los riesgos en que incurra un grupo financiero, sin importar donde se registren, sean evaluados y controlados sobre una base global; protegiendo, de esta manera, la integridad y confianza del grupo. La supervisión Consolidada y transfronteriza se viene materializando a nivel regional; se han suscrito Convenios o Memorandos de entendimiento e intercambio de información con los países miembros del Consejo Centroamericano de Superintendentes de Bancos, de Seguros y de otras Instituciones Financieras a nivel bilateral y más

reciente a nivel multilateral, es decir, un sólo convenio suscrito por todos los Superintendentes de los países miembros.

V.2 ANÁLISIS DE LA MORA EN EL SISTEMA BANCARIO DE NICARAGUA

La recuperación de la actividad económica se tradujo en una reducción de la morosidad de la cartera del sistema financiero, particularmente en los sectores de consumo (personal y tarjetas de crédito), mejorando la solvencia, dada la alta concentración de los créditos en estos sectores. Además, la banca continuó con el proceso de saneamiento de créditos de consumo y fue más selectiva en el otorgamiento de éstos.

Cuadro N° 2

Detalles por bancos y financieras

Activos, Cartera Neta, Depósitos y Morosidad al mes de Abril-11 (Millones de C\$)				
	Activos	Cartera neta	Depósitos	Morosidad
BANPRO	36,925	11,656	30,072	3.49%
BANCENTRO	24,561	10,023	18,465	2.76%
BAC	19,863	11,323	15,570	3.24%
BDF	9,604	5,209	7,667	2.33%
CITIBANK de Nicaragua	5,131	2,670	3,959	2.18%
PROCREDIT	2,843	1,678	2,125	3.44%
FAMA	532	434	-	6.14%
FINARCA	248	207	-	5.50%
TOTALES	99,706	43,201	77,858	3.08%
Suma (5 primeros bancos)	96,084	40,882	75,733	
% sobre el total	96.4%	94.6%	97.3%	

Fuente: Superintendencia - Nicaragua (SIBOIF)

BANPRO, BANCENTRO, BAC, BDF y CITIBANK de Nicaragua, en conjunto aglutinan 96.4% del total de los activos, 94.6% del crédito neto y 97.3% de los depósitos del sistema financiero nacional. En cuanto a morosidad, CITIBANK de Nicaragua, BDF y BANCENTRO mantienen adecuados índices de morosidad

(menores al 3%). BAC, PROCREDIT, BANPRO, FINARCA y FAMA exceden el estándar, ubicándose en nivel de riesgo 1. El mayor nivel de morosidad corresponde a FAMA (6.14%) seguida por FINARCA (5.50%), ambas instituciones financieras operan principalmente créditos a PYMES.

El indicador de morosidad de cartera (cartera en mora sobre cartera bruta) se situó en 3 por ciento, lo que representó una mejora interanual de 0.3 puntos porcentuales, producto del saneamiento de la cartera y las mejores condiciones económicas de los deudores, reflejadas en un crecimiento interanual de los salarios reales INSS y en una recuperación en las remesas. Las mejoras en la morosidad se observaron en la mayoría de los sectores; sin embargo, se registró un incremento en la mora de extra financiamientos y créditos industriales. *Según publicación de Informe Anual 2010. Banco Central de Nicaragua p. 91. (Tabla 5.1 estructura de crédito en mora por sector) y (Gráfico 5.1 cartera vencida y en riesgo).*

El aumento de la morosidad de este último sector se relacionó particularmente con la cesación de pagos de una empresa del sector de Zona Franca, la cual anteriormente había cerrado operaciones producto de la caída de las ventas al exterior. En cuanto a los indicadores de riesgo de cartera, la cartera en riesgo, la que incluye créditos vencidos, prorrogados y reestructurados, continuó con la tendencia decreciente iniciada en el segundo semestre de 2010 y se situó en 8 por ciento al cierre del año. La mejora en el desempeño económico de algunos sectores de la economía, así como la estrategia de los bancos de reducir la exposición a los créditos de consumo redundó en una mejor calidad de la cartera de crédito de las intermediarias.

En cuanto a la calificación de la cartera, se observó una mejora interanual de 0.2 puntos porcentuales en la cartera del tramo A, mientras que se observó una desmejora principalmente en los tramos de mayor morosidad. El lento crecimiento del crédito junto al dinamismo de las obligaciones empujó a la banca a continuar

asignando los recursos a disponibilidades e inversiones, principalmente inversiones en títulos del Estado, a pesar de los bajos rendimientos del mercado (Tabla 4.2 calificación de la cartera).

(Banco Central de Nicaragua. Informe Anual 2010. p. 92)

Por el lado de los activos líquidos, las disponibilidades sumaron 26,274.1 millones de córdobas, mostrando un crecimiento interanual de 11.7 por ciento, que fue impulsado por el mantenimiento de exceso en los niveles de encaje legal (promedio anual de 23.4% en moneda nacional y 20.3% en moneda extranjera). La relación de disponibilidades totales sobre obligaciones con el público se situó en 36.9 por ciento, con una disminución interanual de 4.7 puntos porcentuales. Si bien se presentó una tendencia decreciente en los niveles de liquidez, los bajos niveles de créditos otorgados permitieron que ésta se mantuviera en niveles superiores a los registrados en los períodos previos a la crisis. Por otra parte, la cobertura de disponibilidades más líquidas a pasivos más exigibles (36.8%) fue menor en 1.4 puntos porcentuales a la observada en 2009. (Gráfico 5.2 Indicadores de liquidez).

V.3 VALORACIONES CUALITATIVAS

Investigaciones realizadas al sector bancario en Centro América y el Caribe (Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana), sobre temas relevantes como el posicionamiento del ahorro familiar, el ahorro individual y formas de ahorro; así como el posicionamiento del sector bancario³, concluyen lo siguiente:

Con relación a la penetración del ahorro familiar, Panamá en una base de 471 hogares, el 40.9% si ahorra, con lo que lidera la lista de los países centroamericanos con mayor penetración de ahorro familiar, esto está fuertemente vinculado a la particular importancia que dan los panameños a la familia y al hogar y su preocupación por el futuro. En Nicaragua, de una base de 543 hogares,

³ Pulso Consumidor. (2011). Información sobre el sector bancario en Centro América y el Caribe. Revista Summa, Edición de Abril 2011.

solamente el 20.2% ahorra, siendo el país de la región con menor porcentaje de ahorrantes. (Ver gráfico 5.3 Penetración del ahorro familiar)

En cuanto al ahorro individual, Guatemala encabeza con un 55.7% que sí ahorran de una base de 1000, la lista de los países centroamericanos seguido por Panamá, muy vinculados a la posiciones que obtienen estos países en cuanto a ahorro familiar. Nicaragua por su parte, ocupa el puesto número cinco con un 35.8% que sí ahorran de una base de 1000, superando solamente a República Dominicana y Costa Rica. (Gráfico 5.4 Penetración del ahorro individual).

Referente a la forma de ahorro se observan diferencias muy marcadas en la región, mientras en países como República Dominicana existe una marcada tendencia al ahorro formal, en Nicaragua prevalece de la misma manera el ahorro informal; de una base de 341 personas que ahorran, el 70.3% lo hace de manera informal. (Gráfico 5.5 El ahorro individual _ Formas de ahorro).

En cuanto a ahorro formal, la banca lidera las opciones en todos los países analizados, sin embargo en Panamá es importante la penetración de cajas de ahorro. Por su parte, el ahorro informal se deriva casi exclusivamente de guardarlo en casa, tal es el caso de Nicaragua donde el 69.5% de la base que ahorra, lo guarda en su casa, siendo éste porcentaje el más alto de la región. (Gráfico 5.6 Ahorro Formal e Informal).

V.4 IMPACTO DE LA LEY DE MORATORIA

La aprobación de la Ley de Moratoria empezó a causar preocupación entre los organismos financieros extranjeros y a nivel nacional. La representante del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Mirna Liévano expresó que la preocupación del BID es mayor porque tienen colocados 20 millones de dólares (unos 420 millones de córdobas) en varias micro financieras.

Por su parte, el asesor económico de la Presidencia, Bayardo Arce Castaño — después de reunirse con representantes de la Asociación Nicaragüense de Instituciones de Microfinanzas (Asomif), dijo que la ley puede tener un efecto nefasto, no para el Sistema Financiero, sino para la economía nacional⁴.

El representante del FMI, advirtió que no es saludable para la economía alentar la cultura del no pago.

Con 87 votos aprobó la Asamblea Nacional la “Ley Especial para el establecimiento de Condiciones Básicas y de garantía para la renegociación de adeudos entre las instituciones de micro finanzas y deudores en mora”, que beneficia a unos 5 mil productores y comerciantes agrupados en el movimiento conocido como los No Pago.

El dictamen de la Ley sufrió dos modificaciones: la de la tasa de interés bajo la cual se hará la negociación de las deudas quedó en 16%, y se dejó a la Superintendencia de Bancos como órgano garante de los arreglos de pago que suscriban de manera individual las micro financieras y los morosos. En el dictamen de ley original esta función correspondía a la Dirección de Defensa del Consumidor del Ministerio de Comercio y la tasa de interés era del 12%. Durante la aprobación de esta ley, estuvieron presentes grupos de productores deudores, quienes al final se mostraron divididos por la tasa de interés que se fijó. Unos la rechazaron, y otros como Omar Vílchez, dirigente del Movimiento dijo que la acatará.

Aunque la Ley contó con el respaldo total de las bancadas, en el debate, quedó evidente la división en la bancada liberal, pues unos respaldaban se dejará la tasa de interés en el 12%, otros la moción del 16% que presentó el orteguista Edwin Castro.

4 Canales Ewest, G., Alvarez Hidalgo, W., Navas, L. (2010). Ley Moratoria causa alarma financiera.

Francisco Aguirre, diputado del opositor PLC, presentó una moción para que se suspendiera la aprobación del artículo 4 del interés, hasta que la Comisión Económica abordará su afectación con la Asociación de Microfinanzas, la Superintendencia de Bancos, el Banco Central y los productores. Al final nadie lo respaldó.

Con la Ley Moratoria se suspenden los embargos y juicios de todos los casos de deudas de productores y comerciantes con las micro financieras que existen hasta el 30 de junio del 2009. Se establecen plazos para pagar entre 4 y 5 años, con 6 meses de gracia. Se perdonan los intereses de las deudas.

Esta ley ha sido constantemente rechazada por la Asociación de Microfinanzas y organismos internacionales porque se considera que fomenta la cultura de no pago de las deudas en Nicaragua.

V.5 IMPACTO DEL MOVIMIENTO NO PAGO

La industria micro financiera de Nicaragua está en estado de sitio debido a un grupo de prestatarios con motivaciones políticas quienes se hacen llamar Movimiento No Pago.

El movimiento está compuesto por clientes de microcréditos que se rehúsan a pagar sus deudas y a veces organizan fuertes protestas.

De acuerdo a declaraciones del director de Fitch Centroamérica, René Medrano, reconoce que la crisis financiera tuvo un impacto negativo en las instituciones de microfinanzas (IMF), el auge del Movimiento No Pago desde el 2008 ha provocado mucho más daño⁵.

El Movimiento No Pago dio paso a un proyecto de ley que el Congreso aprobó y otorga a los deudores un período de gracia de seis meses sin intereses para el

5 Krupa, P. (2010). Movimiento No Pago amenaza a industria microfinanciera-Nicaragua.

pago de microcréditos y cuatro a cinco años para el pago de préstamos. La iniciativa también limitaría las tasas de interés en 16%.

Mientras los bancos endurecieron sus líneas de créditos para protegerse de la cultura de no pago, el movimiento de morosos conocido como los No Pago continuó ejerciendo presión sobre las microfinancieras. La Ley Moratoria y cierre de Banex tensionaron al sector.

El derrumbe en la colocación de crédito y el cierre de una entidad bancaria ensombrecieron en el 2010 las operaciones del sistema financiero nacional, atemorizado por el efecto de la cultura de no pago, que amenaza con extenderse en el 2011.

En el 2010 el sistema financiero nacional y en particular las microfinancieras continuaron arrastrando la crisis que se originó en el 2009, con el nacimiento del polémico movimiento conocido como los No Pago.

Las microfinancieras no dieron señales de recuperación y los bancos protegieron al máximo su liquidez, endureciendo aún más sus líneas crediticias, medida que castigó a casi todos los sectores productivos del país, a excepción de la industria nacional.

VI ESTRATEGIA PARA MITIGAR LA MOROSIDAD EN EL SISTEMA BANCARIO.

Dentro de las preocupaciones en la dirección y gestión de una institución financiera, se encuentra el cobro de los préstamos colocados y, especialmente en una situación de estancamiento económico como la actual, esta preocupación ocupa una prioridad absoluta, ya que puede comprometer su continuidad.

Considerando el comportamiento en el índice de morosidad del sector financiero a partir de la reciente crisis, apenas en proceso de recuperación, se observa que pese al deterioro del índice, el Sistema Financiero de Nicaragua se mantiene dentro de los índices medios de morosidad del sector.

Al respecto, se presenta la estrategia de fortalecer las siguientes líneas de acción para servicios financieros, con el objetivo fundamental de mitigar la morosidad del sistema bancario en Nicaragua.

a. Bancarización:

Desarrollar el sector bancario en Nicaragua, falta inversión en infraestructura para acercarse a la penetración de países más desarrollados. Nicaragua está un paso atrás que el resto de Centroamérica en financiamiento a microempresarios; existe una baja penetración y alta concentración en micro-créditos.

Mejorar su sistema de información crediticia integrando información positiva de bancos y casas comerciales; el fomentar el uso de mayor información positiva tendría una favorable repercusión en la disminución de incobrables y aumento de crédito.

b. Mercado de Capitales

Nicaragua necesita dar mayor acceso a diversas fuentes de financiamiento y asesorías a empresarios pequeños y medianos, dado el fuerte impacto que ambos elementos tienen en el desarrollo empresarial.

Nuevas regulaciones contribuyen al perfeccionamiento, sin embargo cambios al marco normativo son lentos por ser materia de ley en vez de ser regulación técnica normativa.

Reducción y ajustes de las tasas de interés por segmento y nivel crítico de morosidad:

- 6% anual aquellos créditos en mora mayor a 180 días donde se demuestre con evidencias comprobables que el deudor no presentaba ninguna fuente de ingreso, lo cual lo llevó al incumplimiento de su obligación; ahora en una nueva situación tiene la intención y soporte de pagar una cuota accesible a sus nuevos ingresos en un plazo prudencial, para reactivar a clientes con excelentes antecedentes en su record crediticio.
- Segmento entre 60 y 180 días de mora, bonificar por una sola vez, los intereses moratorios y otros cargos administrativos que promuevan el valor de responsabilidad y honestidad de los clientes, fomentando la importancia de conservar un excelente record crediticio.
- Disminuir las tasas de intereses actuales de los préstamos a valores razonables, de acuerdo a la economía vigente con el objetivo de fomentar y promover la inversión local y creación de nuevas fuentes de empleo.

c. Educación Financiera:

La capacitación de los ejecutivos que participan en el mercado financiero puede ser mejorada sustancialmente. Nicaragua tiene baja preparación de acuerdo a estándares internacionales.

Los clientes del sector consideran que hay espacio para mejoras en la preparación de ejecutivos en muchas áreas (optimización de riesgo, desarrollo de nuevos productos, derivados, crédito bancario, seguros, capacidad de servir mejor a inversores extranjeros, etc.), sin embargo la capacitación y requerimientos de calificación de ejecutivos no deben constituirse en una traba al funcionamiento del mercado. Las superintendencias que regulan y vigilan el buen funcionamiento del mercado de capitales y financiero deberán acompañar la sofisticación de productos y clientes.

Fomentar la capacitación de profesionales en servicios financieros y exigir el cumplimiento de certificaciones nacionales para profesionales del sector, lo cual permite fortalecer y ampliar los conocimientos del personal, maximiza los recursos y hace más eficiente los procesos, esto genera mayor confianza y seguridad a los clientes por la atención técnica y especializada recibida.

VII CONCLUSION

Luego del cierre de varias instituciones financieras relativamente grandes en el país en los últimos años, se percibe en el público la presencia de una crisis en el Sistema Bancario Nicaragüense.

Frente a hechos de tanta relevancia y trascendencia para el desarrollo económico nacional en general, un punto crucial al respecto es que si lo ocurrido en los bancos fracasados se debe a problemas particulares de las instituciones o a una crisis sistémica, es decir, que envuelva a todas las instituciones bancarias, al Sistema en su conjunto.

Tomando en consideración la cantidad de instituciones involucradas en los fracasos y ciertos factores en común que han caracterizado las intervenciones en los bancos, pareciera que nos encontráramos frente a una crisis sistémica. Sin embargo, observando más de cerca el panorama, éste no nos permite precisar los elementos que caracterizan una crisis sistémica total, ya que éstos se reflejarían en la intensidad y generalización de los problemas en todos los bancos y, especialmente, en el hecho que el cierre o la quiebra de una institución afectaría directamente la situación del resto de los miembros del sistema provocando una cadena de clausuras y finalmente la destrucción del sistema en su totalidad, fenómeno que no se ha presentado.

No podemos negar la existencia de problemas en el Sistema Bancario Nacional que, aunque no indiquen dificultades insuperables y el desmoronamiento de todo el Sistema, si es importante conocer y tomar en cuenta a la hora de hacer uso de los servicios bancarios, financieros y no financieros, ofrecidos por éste.

El marco del análisis macro ambiental, permitió analizar de una manera más eficiente y práctica, los factores externos e internos, tanto en el campo económicos como político, así mismo, permite tener un panorama más amplio con relación a los avances tecnológicos con que cuenta nuestro sistema financiero.

De los factores que han afectado negativamente el desarrollo del Sistema Bancario podemos asegurar que ha sido un crecimiento demasiado acelerado y desproporcional al desarrollo económico del país. Después de tal expansión era de esperarse la contracción que hemos observado, eran demasiados Bancos tratando de captar y hacer uso de recursos tan limitados.

Los problemas generales de la economía nicaragüense y mundial también han afectado negativamente los negocios de los Bancos. Así, los niveles reflejados en la tasa de desempleo, la baja en los precios y la demanda de los productos nacionales no solo se refleja en problemas de la cartera de créditos en particular de los Bancos, sino también en una reducción de la liquidez y la demanda general en la economía, lo que repercute en los negocios generales de las instituciones financieras.

El análisis del entorno con relación a la estructura de mercado y su conducta, permite tener un concepto integral de las diversas estrategias implementadas por los competidores, el afán de mejorar y ofrecer productos y servicios de excelente calidad, son un factor determinante dentro de la industria bancaria nicaragüense.

Nos encontramos ante un sistema financiero, que representa una barrera de entradas para nuevos competidores, la estructura actual de la banca nicaragüense se concentra en bancos privados que han fortalecido su capital con alianzas estratégicas e inversión extranjera, después de una crisis de quiebra de varias instituciones financieras en los últimos años.

Con el análisis de las cinco fuerzas competitivas de Porter, concluimos que la rentabilidad permanece dentro de la industria y es de nivel medio.⁸

Para mitigar los niveles de morosidad dentro de la Industria Bancaria Nicaragüense, es necesario cambiar la filosofía actual de la banca y fortalecer la bancarización a través del apoyo en el financiamiento a microempresarios; mayor

desarrollo en el mercado de capitales, ofreciendo más acceso a diversas fuentes de financiamiento y asesorías a empresarios pequeños y medianos.

Es necesario fomentar la educación financiera de profesionales en servicios financieros y exigir el cumplimiento de certificaciones nacionales.

La captación de recursos y su oferta en financiamientos para la producción de bienes y servicios, es decir, la intermediación financiera, es fundamental para el desarrollo económico de Nicaragua, por lo que es de esperarse que el Sistema Financiero logre consolidarse y resolver sus dificultades actuales.

Finalmente, se puede concluir que gracias al seguro de depósitos establecido por el Estado en la actualidad y a la consecutiva implantación del Fondo de Garantía de Depósitos, el público puede confiar en la seguridad de sus depósitos en el Sistema Financiero Nacional, no obstante, es importante mantener una supervisión estrecha sobre los miembros de Sistema e informar y educar al público sobre como evaluar a las instituciones financieras.

LISTA DE REFERENCIAS

- Banco Central de Nicaragua (2001:2010): Anuario de estadísticas económicas.
- Banco Central de Nicaragua. (2009). Principales Leyes Bancarias de Nicaragua. Managua: BCN.
- Banco Central de Nicaragua. (2010a). Boletín Financiero Marzo 2010. Managua: BCN.
- Banco Central de Nicaragua. (2010b). Boletín Financiero Septiembre 2010. Managua: BCN.
- Canales Ewest, G., Alvarez Hidalgo, W., Navas, L. (2010). Ley Moratoria causa alarma financiera. Recuperado el 22 de julio 2011, de <http://www.asomif.org/index>
- CMCA (2009). Informe económico regional 2009. Costa Rica: CMCA
- Consejo Directivo SIBOIF. (2010a). Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, Ley N° 561. Managua: SIBOIF
- Consejo Directivo SIBOIF. (2010b). Norma especial para la aplicación de la Ley no. 716. Managua: SIBOIF.
- Gómez, G., & Romero, J. (2009). Desigualdad y Exclusión Social en Centroamérica: Alternativas de Políticas Públicas Caso de Nicaragua. Managua, Nicaragua: CIELAC-UPOLI.
- Krupa, P. (2010). Movimiento No Pago amenaza a industria microfinanciera- Nicaragua. Recuperado el 20 de julio 2011, de http://www.bnamericas.com/news/banca/Movimiento_No_Pago_amenaza_a_industria_microfinanciera
- Pulso Consumidor. (2011). Información sobre el sector bancario en Centro América y el Caribe. Revista Summa, Edición de Abril 2011. Recuperado el 20 de julio 2011, de <http://www.amchamecuador.org/pdfs/noticias>

- Rosales, A. Guevara A. Ruiz S. Romero I. (2010). Informe Anual 2010. Banco Central de Nicaragua. Managua: BCN.
- Sanders, A. Nusselder, H. (2009). El Mercado (Micro) Financiero en Nicaragua. Managua, Nicaragua.

ANEXOS

ANEXO 1

Tabla 4.1

Estructura de crédito bruto por sector
(porcentaje)

Sector	dic-08	dic-09	dic-10
Comercial	32.8	35.7	35.3
Consumo	29.6	25.7	23.4
Personales	13.1	10.0	10.5
Tarjetas de crédito	16.5	10.7	9.1
Extrafinanciamiento	n.d.	5.0	3.8
Agrícola	9.6	9.5	11.8
Ganadero	3.6	3.5	2.3
Industrial	7.8	9.5	11.2
Hipotecario	14.1	15.6	15.4
Otros ¹	2.7	0.5	0.6
Total	100.0	100.0	100.0

1/ :Incluye tarjetas corporativas y para microfinanzas

Fuente: SIBOIF

Tabla 4.2

Calificación de la cartera
(porcentaje)

Calificación	dic-08	dic-09	dic-10
A	90.8	86.1	86.3
B	4.1	6.0	5.3
C	2.0	3.8	3.2
D	2.0	2.8	3.0
E	1.1	1.4	2.2

Fuente: SIBOIF

ANEXO 2

Tabla 4.3

Resumen de indicadores, bancos y financieras
(porcentaje)

Concepto	dic-08	dic-09	dic-10
Estructura del mercado bancario			
Instituciones¹	10	9	8
Bancos Comerciales	8	7	6
Empresas Financieras	2	2	2
Sucursales y Ventanillas	332	333	288
Bancos Comerciales	303	305	261
Empresas Financieras	29	28	27
Empleados fijos	8,257	7,815	7,223
Bancos Comerciales	7,825	7,420	6,746
Empresas Financieras	432	395	477

1/: Disminución interanual de dic-09 se debe a que a partir de Sep-08 la SIBOIF aprobó licencia a FINDESA para operar como BANEX.

BANEX dejó de operar como banco en agosto de 2010 después de solicitar liquidación a la SIBOIF.

Fuente: BCN

Tabla 4.4

Afiliados al INSS
(personas)

Actividad	2008	2009	2010	Variación %	
				09/08	10/09
Total	493,361	503,695	534,881	2.1	6.2
Agropecuario	38,245	44,078	49,869	15.3	13.1
Minas	2,396	2,564	2,926	7.0	14.1
Industria	120,850	112,400	122,520	(7.0)	9.0
Electricidad, gas y agua	5,061	5,519	5,897	9.1	6.8
Construcción	13,802	13,248	14,462	(4.0)	9.2
Comercio, hoteles y restaurantes	66,878	68,568	71,020	2.5	3.6
Transporte y comunicaciones	15,730	17,017	18,073	8.2	6.2
Establecimientos financieros	44,953	45,796	49,494	1.9	8.1
Servicios comunales, sociales y personales	185,447	194,506	200,621	4.9	3.1

Fuente: INSS

ANEXO 3

Tabla 5.1

Estructura de crédito en mora por sector
(porcentaje)

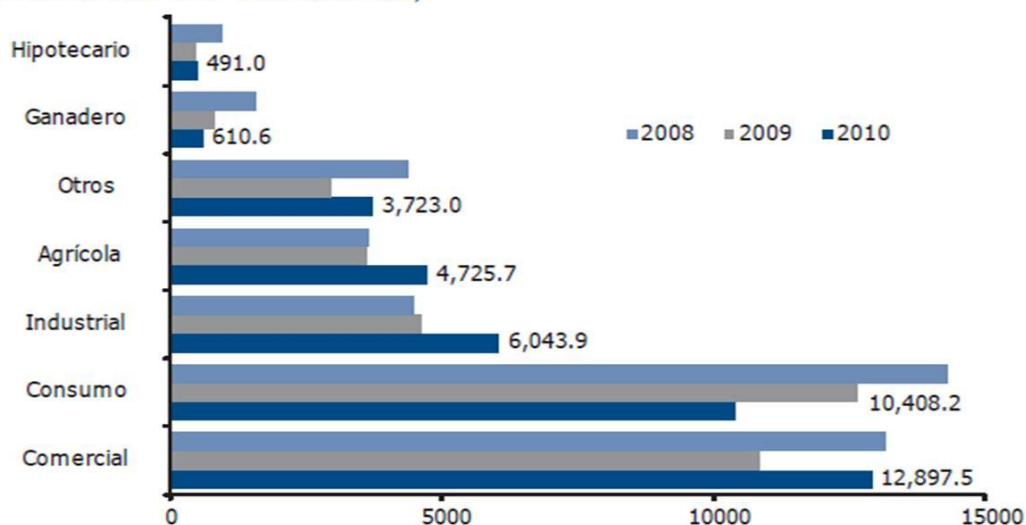
Sector	dic-08		dic-09		dic-10	
	sector	pond.	sector	pond.	sector	pond.
Comercial	1.9	0.6	3.4	1.2	1.9	0.7
Personales	3.2	0.4	3.0	0.3	1.9	0.2
Tarjetas de crédito	7.9	1.3	5.7	0.9	2.9	0.3
Extrafinanciamiento	n.d.	n.d.	0.9	0.0	1.3	0.0
Agrícolas	1.0	0.1	0.7	0.1	0.8	0.1
Ganaderos	1.6	0.1	9.2	0.3	4.8	0.1
Industriales	1.6	0.1	1.2	0.1	10.9	1.2
Hipotecarios	2.2	0.3	2.5	0.4	2.6	0.4
Otros	2.6	0.1	0.0	0.0	0.9	0.0
Total	3.0	3.0	3.3	3.3	3.0	3.0

Fuente: SIBOIF

ANEXO 4

Gráfico 4.1

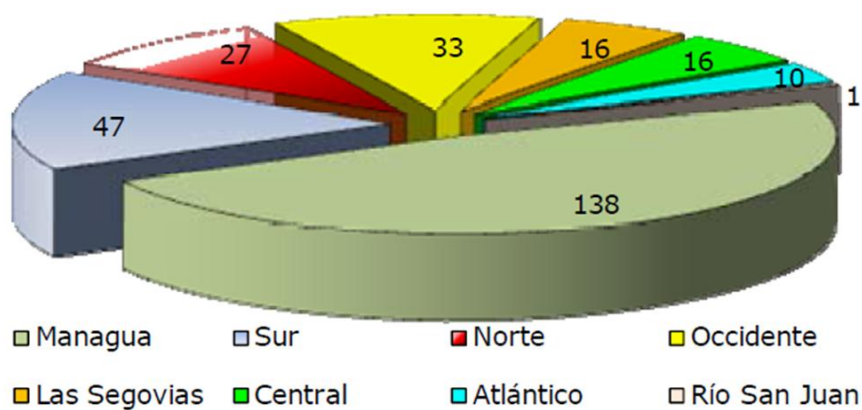
Entregas de crédito por sector
(millones de córdobas)



Fuente: BCN

Gráfico 4.2

Distribución geográfica de sucursales y ventanillas (septiembre 2010)

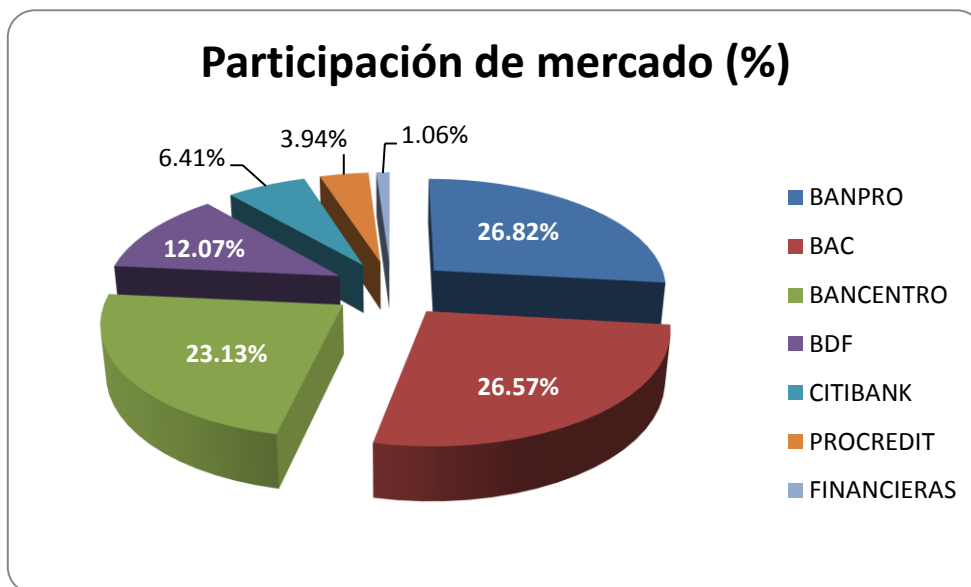


Fuente: SIBOIF

ANEXO 5

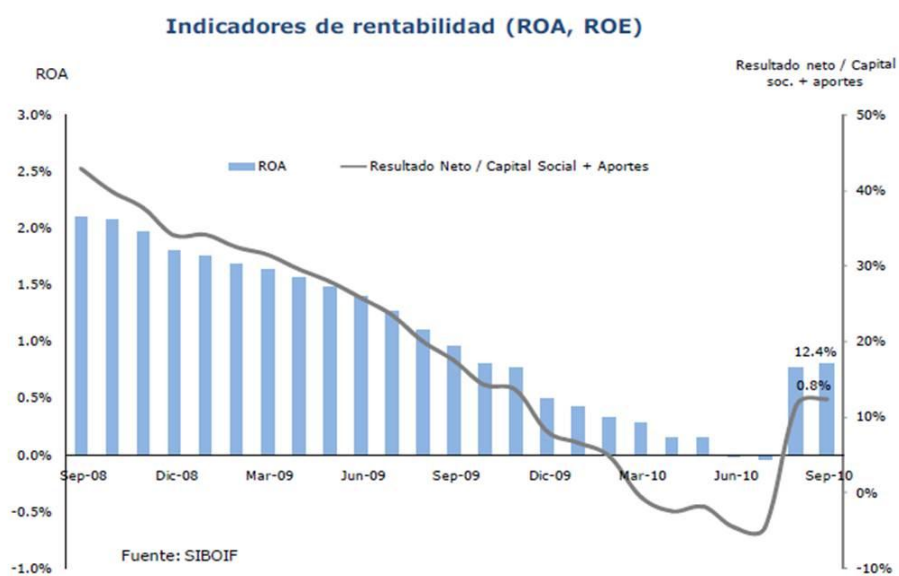
Gráfico 4.3

Participación de Mercado Sistema Financiero



Fuente: SIBOIF

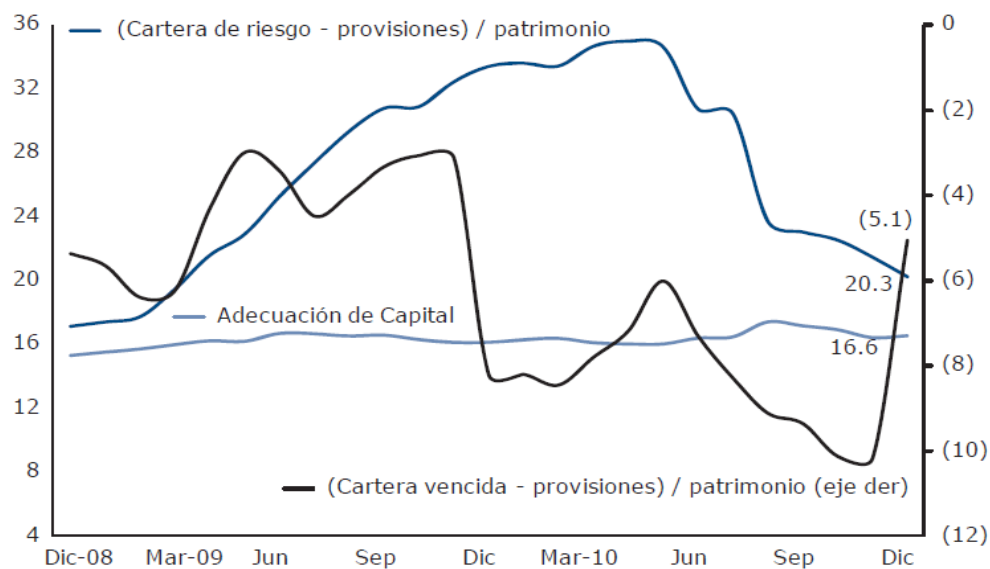
Gráfico 4.4



ANEXO 6

Gráfico 4.5

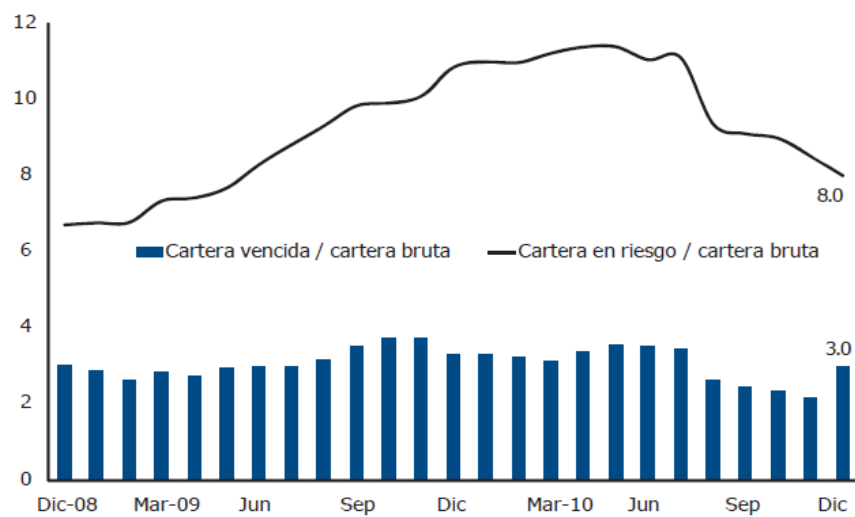
Indicadores de solvencia (porcentaje)



Fuente: SIBOIF

Gráfico 5.1

Cartera vencida y en riesgo (porcentaje)

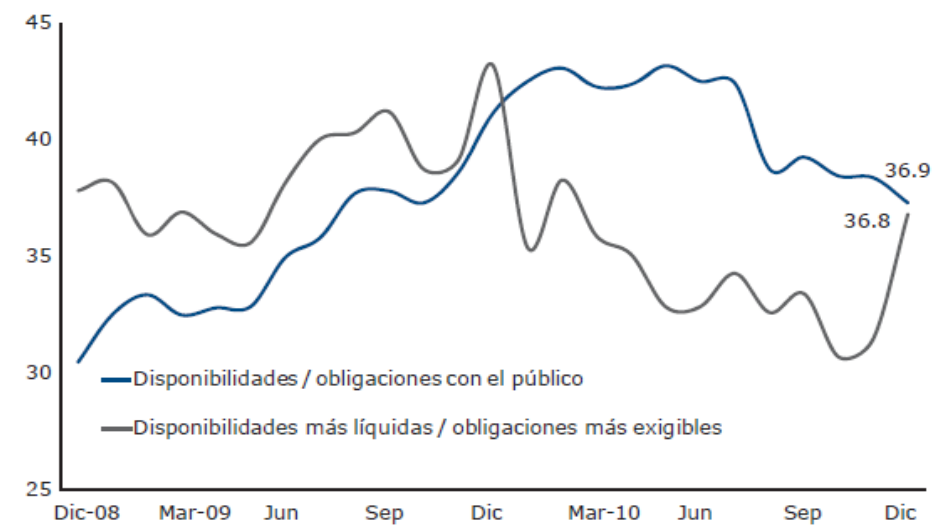


Fuente: SIBOIF

ANEXO 7

Gráfico 5.2

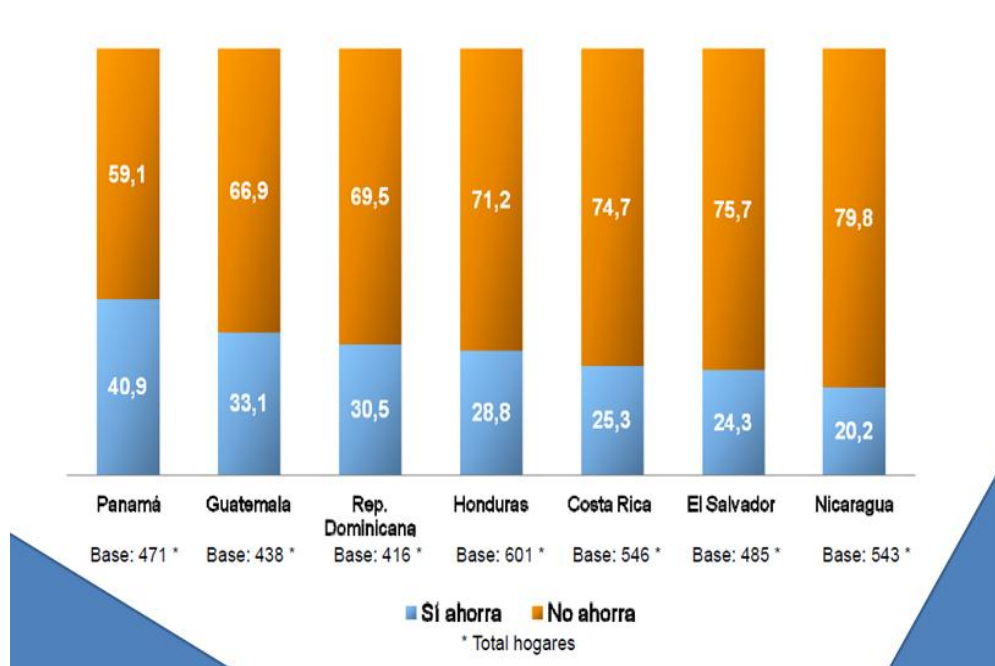
Indicadores de liquidez (porcentaje)



Fuente: BCN

Gráfico 5.3

Penetración del ahorro familiar

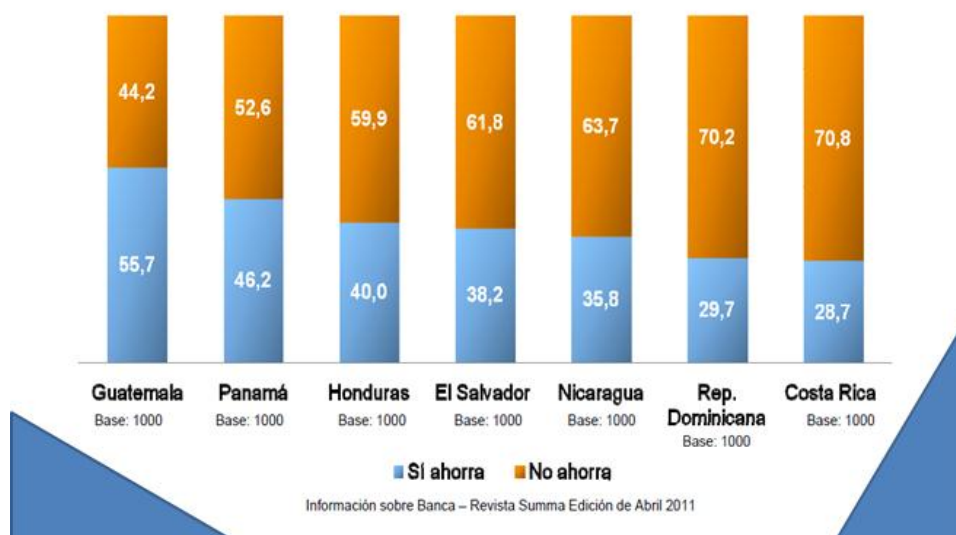


Fuente: Pulso Consumidor

ANEXO 8

Gráfico 5.4

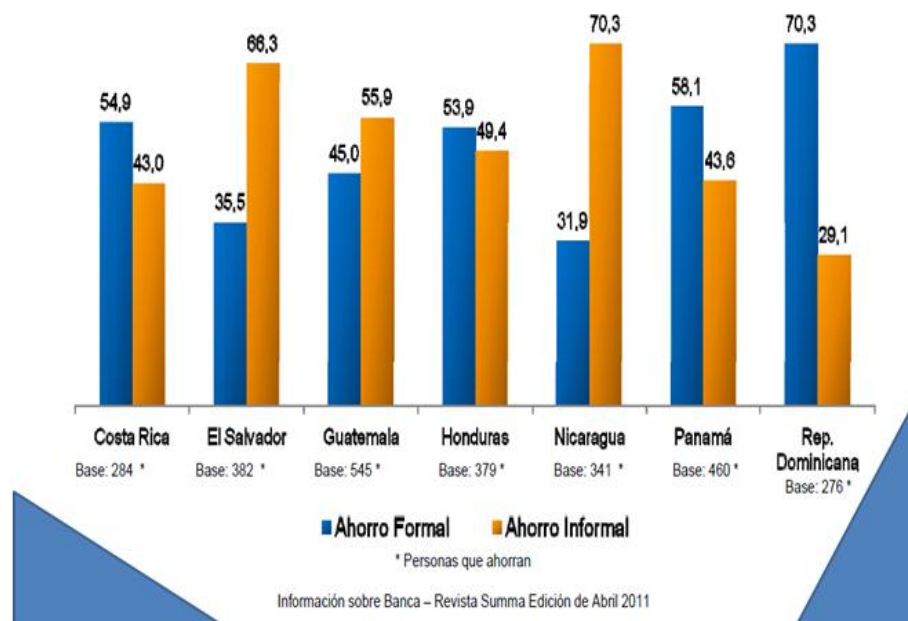
Penetración del ahorro individual



Fuente: Pulso Consumidor

Gráfico 5.5

El ahorro individual _ Formas de ahorro



Fuente: Pulso Consumidor

ANEXO 9

Gráfico 5.6

Ahorro Formal e Informal

PAÍS	AHORRO FORMAL		AHORRO INFORMAL		
	Banca	Caja de Ahorro	Lo guarda en casa	Cooperativas	otros
Costa Rica	47,8	8,0	33,5	9,8	1,2
El Salvador	34,2	1,0	58,2	8,2	0,3
Guatemala	44,3	0,7	51,8	3,6	-
Honduras	52,3	2,0	36,3	13,1	0,2
Nicaragua	30,1	1,8	69,5	1,2	-
Panamá	37,7	20,7	30,3	7,5	7,0
Rep. Dominicana	67,6	2,7	20,9	8,2	-

Fuente: Pulso Consumidor